

VF Government Publications

Small Business Development Corporations

Ontario

CA20N
IT
Z004



A Guide for Businessmen and Investors

REVISED MARCH, 1981

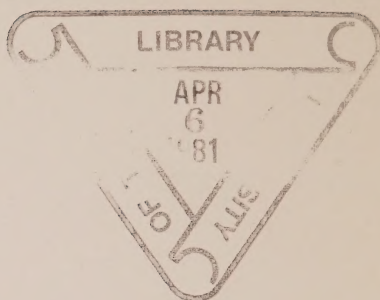


Ontario

Frank S. Miller
Treasurer of Ontario

Larry Grossman
Minister of Industry and Tourism

Lorne Maeck
Minister of Revenue



This guide has been published to describe Ontario Small Business Development Corporations. It is not a substitute for The Small Business Development Corporations Act, 1979 and its Regulations. Copies of the Act and Regulations are available at the Ontario Government Bookstore, 880 Bay Street at Grosvenor, Toronto, Ontario, M5S 1Z8. Telephone (416) 965-2054.

CONTENTS

	PAGE
SBDC CHANGES	
INTRODUCTION	1
Small Businesses	1
Investments	2
INCENTIVES FOR INVESTORS	2
Individuals	3
Corporations	3
HOW TO FORM A SMALL BUSINESS DEVELOPMENT CORPORATION	3
Incorporation	3
Registration	4
HOW TO MAINTAIN A SMALL BUSINESS DEVELOPMENT CORPORATION	5
Equity Capital and Shares	5
Setting Up a Trust Fund	5
Arm's Length	6
Non-Resident Ownership	6
Keeping the Government Informed	6
TAXATION AND SMALL BUSINESS DEVELOPMENT CORPORATIONS	7
SMALL BUSINESSES ELIGIBLE FOR INVESTMENT	7
Basic Requirements	7
Uses of Invested Capital	9
Subsequent Ineligibility	9
DEREGISTRATION	10
Appeal Procedure	10
Return of Grants/Tax Credits	10
Suspension of the Program	11
ENQUIRIES	11

SBDC CHANGES

These changes affect all registered Small Business Development Corporations (SBDCs) whether they were registered before, on or after April 22, 1980.

	Page
• For credit unions, pension funds and other prescribed organizations the incentive is available in the form of a grant rather than a tax credit.	2
• Pension funds are considered to be ordinarily resident in Ontario if 10% or more of their contributors ordinarily reside in Ontario.	3
• A one-year carry-back of the tax credit is allowable in addition to the existing indefinite carry-forward of the tax credit.	3
• The minimum capital requirements for a Small Business Development Corporation are \$100,000, reduced from \$250,000.	4
• The definition of eligible business activities includes book publishing and prescribed research and development activities.	8
• SBDCs can no longer invest in small businesses involved in mineral exploration and development. Investments already made or committed on or before April 22, 1980 will continue to be eligible.	9
• A small business must have less than 100 employees on the date of investment by the SBDC. However, an SBDC no longer has to dispose of its investment if the number of employees increases over a period of time, from the allowable limit of 100 employees up to 199 employees. Should the number of employees become 200 or more, the investment will become ineligible and the SBDC will then have five years from the date that the employee limit was exceeded to either dispose of the investment or to maintain the investment outside the 70% of equity which must be devoted to eligible investments.	9
• Any interest that has been earned on money remaining in the trust fund will be payable to the Province of Ontario.	5, 11
• An expanded explanation of the proposed treatment for capital gains tax is provided.	7

INTRODUCTION

The Honourable Frank Miller, Treasurer of Ontario, introduced The Small Business Development Corporations Act, 1979 to stimulate private sector investment in small businesses and to encourage the development of new enterprises. The Act is administered by the Ontario Ministry of Revenue.

Since July 1, 1979 when the Act came into effect, 125 Small Business Development Corporations (SBDCs) have been registered. Total issued capital of these corporations is \$48.6 million and investments totalling \$34.5 million have been committed to small businesses throughout the Province.

SBDCs are set up solely to direct funds and provide business and managerial expertise to eligible small businesses.

Here's how the program works. Investors in a Small Business Development Corporation receive from the Province of Ontario a financial incentive equal to 30% of the money invested in the SBDC. Financial incentives are given in the form of grants to individuals, pension funds, credit unions and caisses populaires and in the form of tax credits to corporations that purchase equity shares of a Small Business Development Corporation. The corporation in turn invests money in eligible small businesses.

The formation of Small Business Development Corporations is a private enterprise. They are not government sponsored nor are they Crown corporations. Provided that residency and incorporation requirements are met, investors may establish Small Business Development Corporations through incorporation with the Ministry of Consumer and Commercial Relations and registration with the Ministry of Revenue.

Small Businesses

If you operate a small business, you know how important that business is to the economic life of your community. The Government of Ontario knows this too, and introduced The Small Business Development Corporations Act to encourage the continued growth and development of small businesses in the Province.

If your incorporated small business meets the general guidelines of the Act, an investment boost may be available through Small Business Development Corporations. New investment capital could be what you need to stabilize, revitalize or expand your business.

In addition, you may benefit from the business and managerial advice provided by the Small Business Development Corporation. You cannot, however, set up your Small Business Development Corporation to invest in your own small business.

In order to protect the interests of owners of small businesses:

1. An SBDC cannot purchase more than 49% of the voting shares of the small business.
2. Two or more unrelated SBDCs cannot purchase more than 60% of the voting shares of the same small business.
3. An SBDC cannot obtain the right to nominate a majority of the Board of Directors of the small business.
4. An SBDC must give the other shareholders the right of first refusal if an SBDC chooses to sell any of its shares to the small business. If these other shareholders of the small business do not buy the shares, the SBDC may sell the shares to a third party on the same conditions and terms as offered to the other shareholders of the small business.

Basic requirements for small business eligibility are listed on pages 7 and 8.

Investments

If you have money to invest, you may be able to take advantage of attractive financial incentives. The Small Business Development Corporations Act provides for these incentives in the form of grants to individuals, pension funds, credit unions and caisses populaires and in the form of tax credits to corporations that purchase new equity shares in Small Business Development Corporations.

As with any equity investment, purchase of shares in a Small Business Development Corporation entails some risk. An investment incentive is offered to investors in part in recognition of this risk. Investors are advised to consider the risk element and be aware of the degree of risk that may be involved.

If you're interested in investing in or setting up a Small Business Development Corporation, closely examine the incentives and qualifications for investors which are outlined in this guide. You may find that Small Business Development Corporations provide the kind of investments you've been looking for.

INCENTIVES FOR INVESTORS

Investors receive a financial incentive from the Ontario Government in the form of a grant or tax credit equal to 30% of the amount they pay for new issues of equity shares in a Small Business Development Corporation. Investments can be made in more than one Small Business Development Corporation.

There's no limit on the amount of investment individual or corporate investors may make but the total equity capital of each Small Business Development Corporation is limited to \$5 million. If the investor has met the eligibility requirements for the program, he will not be asked to return the incentive.

Individuals, pension funds, credit unions and caisses populaires will receive the incentive in the form of a grant. To qualify for a grant, individuals must be ordinarily resident in Ontario. A pension fund will be considered to be ordinarily resident in Ontario if 10% or more of its contributors are considered to be ordinarily resident in Ontario.

Corporations investing in SBDC's must be subject to Ontario Corporations Tax to benefit from the program.

As soon as they have paid the Small Business Development Corporation in cash for new issues of equity shares, investors will receive a Certificate of Investment from the Small Business Development Corporation. They may apply for a grant or tax credit on application forms provided by the Ontario Ministry of Revenue.

Individuals

Individual investors must attach the Certificate of Investment to their grant application form. After approval of the application by the Ministry of Revenue, individual investors will receive a cheque for 30% of the amount invested. For example, on a \$1,000 investment an investor will receive a \$300 grant. In most cases cheques will be issued within three weeks.

Corporations

Corporate investors must attach the Certificate of Investment to their application form for the 30% tax credit against Ontario Corporations Income Tax. When the application is approved by the Ministry, the corporation will be notified and may adjust its tax instalments accordingly. When the corporation files its Ontario CT23 tax return for the fiscal year in which its investment is made, a copy of the tax credit approval must be attached.

If the tax credit is not fully used in the year of investment, it may be carried backward one year and forward indefinitely until exhausted.

HOW TO FORM A SMALL BUSINESS DEVELOPMENT CORPORATION

Ministry of Revenue program staff will be happy to discuss in detail the procedures for incorporation and registration. We can also tell you if proposed investments meet program requirements.

Incorporation

If you are interested in setting up a Small Business Development Corporation, apply for incorporation to the Ministry of Consumer and Commercial Relations, 555 Yonge Street, Toronto. Ministry staff will advise you of incorporation requirements. If you prefer, contact Revenue's Information Centre toll-free for assistance. (See page 12)

The proposed Corporation must comply with all provisions of The Business Corporations Act. It must either be a new corporation or one that has never previously carried on business. Its only objects must be to assist in the development of small business by,

- providing capital through the acquisition and holding of securities, and
- providing business and managerial expertise.

The proposed Small Business Development Corporation's equity shares must be without par value and its equity capital cannot be less than \$100,000 or more than \$5 million.

Registration

After incorporation, you must file with the Ministry of Revenue a certified copy of the articles of incorporation along with an Application/Proposal For Registration in duplicate.

When setting up a Small Business Development Corporation, you should be aware that The Securities Act of Ontario may apply, particularly when you approach other prospective investors.

To ensure compliance with this Act, you must submit with your Application/Proposal one of the following:

- a copy of the final prospectus filed with the Ontario Securities Commission and the Commission's receipt or
- a copy of an order from the Commission exempting the corporation from the requirements of The Securities Act or
- a written opinion from the corporation's solicitor confirming that the corporation was not subject to the requirements of The Securities Act.

A Small Business Development Corporation's equity capital must be between \$100,000 and \$5 million. However, a corporation may be registered with as little as \$25,000 if it is prepared to increase its equity capital to the minimum operating limit of \$100,000 within one year.

Once initial requirements are met, your Small Business Development Corporation will be registered promptly and a stamped copy of the Application/Proposal will be returned to you, together with a Certificate of Registration.

Prior to registration as an SBDC, staff of the Ministry of Revenue will visit the Small Business Development Corporation to assist the corporation in ensuring that its records and procedures are suitable for the purposes of the Act and that the officers and directors of the corporation fully understand the obligations of an SBDC. After registration as an SBDC, the corporation may be audited by the Ministry.

HOW TO MAINTAIN A SMALL BUSINESS DEVELOPMENT CORPORATION

There are specific requirements which the Small Business Development Corporation must meet on an ongoing basis. These requirements are summarized on the following pages.

1) Equity Capital and Shares

The Small Business Development Corporation must invest 40% of its equity capital in eligible small businesses by the end of the first year following registration and 70% by the end of the second year. Thereafter, it must maintain at least 70% of its equity capital in eligible small businesses. These investments must be through the purchase of new equity shares which carry voting rights.

All other assets of a Small Business Development Corporation must be held in liquid reserves such as bank or trust company deposits, in debt obligations of any small business that is an eligible investment, or in equity shares of investments that were eligible when the Corporation acquired them.

A Small Business Development Corporation and its affiliated corporations cannot own or control more than 49% of the equity shares of any eligible small business in which the Corporation invests. The 49% figure must include all equity shares in the eligible small business beneficially owned or held by an associate or affiliated corporation of the Small Business Development Corporation, a shareholder or an associate or affiliated corporation of a shareholder in the Small Business Development Corporation, as well as convertible debt obligations, and options and rights to purchase equity shares.

Two or more unrelated SBDCs cannot together hold more than 60% of the equity shares of any one small business.

The limit on the percentage of equity shares in an eligible small business held by the Small Business Development Corporation is intended to ensure that the long term control of the small business remains with the original shareholders.

2) Setting Up a Trust Fund

A Small Business Development Corporation must set aside 30% of its equity capital (before deduction of underwriting or other costs) which is held jointly in trust for the corporation and the Crown. Enquiries regarding the establishment of such a trust fund should be directed to your financial institution. The manner, however, in which these trust funds are set up, is subject to the approval of the Ministry of Revenue.

As soon as the Small Business Development Corporation invests in an eligible small business, 3/7 of the investment may be withdrawn from the trust fund by the corporation

with written authorization from the Minister of Revenue. When the Small Business Development Corporation's investment quota (70%) is reached, the trust fund will be depleted. In the interim, the Small Business Development Corporation receives any interest earned from the trust fund subject to the qualifications on page 11.

3) Arm's Length

The relationship between a Small Business Development Corporation, its investors and the small business in which investment is made, must be at arm's length.

For investors under this program, this means that their relationship with an eligible small business must not include:

- immediate relatives
- relatives sharing their residence
- partners
- companies in which the investor holds more than 10% of equity shares
- trusts or estates in which the investor stands to benefit or serves as a trustee.

An eligible small business cannot be a subsidiary or an affiliated corporation of the investing Small Business Development Corporation. Shares in an eligible small business cannot be held by any of the following:

- a major shareholder of the Small Business Development Corporation, that is, a person who holds 10% or more of the voting rights attached to the equity shares, or any affiliates or associates of the major shareholder
- an officer or director of the Small Business Development Corporation or of a major shareholder or their associates
- a voting trust where the trust relates to the shares of the Small Business Development Corporation.

The Small Business Development Corporation's investment cannot be used by the small business to buy goods or services from any shareholder of the Small Business Development Corporation or from any associates or affiliates of the shareholder, unless each shareholder holds 10% or less of the voting rights.

4) Non-Resident Ownership

Non-residents cannot own or control more than 25% of the equity shares of an eligible small business, but one non-resident and any associates are limited to 10% of equity shares in an eligible small business.

5) Keeping the Government Informed

A Small Business Development Corporation must file annual information returns within 90 days of the anniversary of its registration with the Ministry of Revenue. Within six months of the date of its fiscal year end, the Corporation must file

audited financial statements and an independent auditor's report with the Ministry.

The Corporation must notify the Ontario Ministry of Revenue within 30 days of a material change in any of its eligible investments. (See Subsequent Ineligibility — page 9)

Notification must be given three weeks in advance of any action involving:

- the payment of dividends
- the purchase, surrender, redemption or conversion of equity shares
- the disposition or sale of any eligible investments
- the winding up or dissolution of the Corporation.

TAXATION AND SMALL BUSINESS DEVELOPMENT CORPORATIONS

A Small Business Development Corporation is exempt from Ontario capital tax but must file annual corporations tax returns in the usual manner and pay Ontario Corporations Income Tax.

The 30% grant or credit will not be directly subject to income tax. The Federal Government has indicated an intention to introduce amendments to The Income Tax Act affecting Provincial Venture Capital Corporations. These amendments, when passed, are expected to be applicable to Small Business Development Corporations.

It is proposed that for capital gains tax purposes, any incentive received will only be taken into account if the investment in the SBDC is sold for a loss. For example, if an investor purchased a share of an SBDC for \$10 and sold the share for \$6, the incentive would be taken into account to limit the capital loss to \$1, that is, the \$4 loss is reduced by the 30% or \$3 grant to \$1. However, if the same share was sold for \$11, a capital gain of \$1 would result.

In addition, the Federal Government proposes to exempt provincial venture capital corporations from the refundable dividend tax normally required under part IV of the Income Tax Act. Furthermore, an investment by a provincial venture capital corporation would not affect the ability of a small business to claim the small business deduction.

For more details on these proposed amendments, it is suggested that you contact Revenue Canada Taxation.

Dividends paid by a Small Business Development Corporation are treated in the same way as dividends from any other taxable Canadian corporation.

SMALL BUSINESSES ELIGIBLE FOR INVESTMENT

Basic Requirements

Your business may be eligible for investment capital from a Small Business Development Corporation if it meets the general guidelines outlined below. An eligible small business must:

- be a Canadian controlled corporation
- have no more than 100 full-time employees
- pay 75% of salaries and wages in respect of operations in Ontario
- operate at arm's length of the investing Small Business Development Corporation
- be primarily involved in manufacturing and processing, tourist activities, book publishing and research and development activities.

Regulations made under the Act define the activities of an eligible small business. The following is a brief description of the activities:

Manufacturing and processing businesses are those that produce marketable goods for sale or lease from raw, unfinished or prepared goods or materials. Activities which are not eligible for the SBDC program are construction activities, farming, fishing, motion picture, film or video production and oil or gas well operation or production.

Tourist activities are business activities that involve the operation and management of a hotel, motel, resort, or other similar establishment offering overnight accommodation and facilities incidental and ancillary thereto. These facilities must be owned by the same person in conjunction with the provision of overnight accommodation.

Publishing of books, manufactured and printed in Canada. For the purposes of the SBDC program, a book means a bound, non-periodical publication, containing no advertising, published solely for educational, technical, cultural or literary purposes. The content of the book must be written predominantly by Canadian authors, that is, writers who are Canadian citizens or who have been lawfully admitted to Canada for permanent residence.

Research and development includes scientific research, as defined under section 2900 of the regulations made under the Income Tax Act (Canada) and carried on directly in Canada. Scientific research includes both basic and applied research. In addition, scientific research includes development, namely, use of the results of basic or applied research for the purposes of creating new, or improving existing materials, devices, products or processes.

A small business is considered to be primarily engaged in a certain activity if, at the time of Small Business Development Corporation investment, more than 50% of its combined assets and labour are being used for that activity. If the small business is new, it is considered to be primarily engaged in a certain activity if these requirements are met within six months of investment by the SBDC.

SBDCs can no longer invest in small businesses involved in mineral exploration and development. Investments already made or committed by April 23, 1980, however, will continue to be eligible. A separate incentive program has been developed for mineral exploration.

For information concerning the Ontario Mineral Exploration Program, write OMEP, Ministry of Natural Resources, Parliament Buildings, Queen's Park, Toronto, Ontario.

Uses of Invested Capital

In keeping with the intention of the Act, invested capital may be used by eligible small businesses for:

- expanding — improving or enlarging current facilities
- launching new enterprises — developing new ideas and inventions
- attaining financial stability — paying off debts.

A proposed investment must improve the present or prospective financial or employment situation for a small business, as well as, meet the technical requirements of the Act. If investors provide the Ministry of Revenue, as early as possible, with a copy of any shareholders' agreements and a financial schematic diagram of the proposed investments, firm rulings on the eligibility of the investments can be provided quickly. Generally, for an investment to be considered eligible, the small business must have the intention to engage in a prescribed activity at the time of the SBDC investment and the majority shareholders must have more than a nominal interest in the company.

Investments by a Small Business Development Corporation cannot be used by an eligible small business for:

- relending
- obtaining land except land which is incidental and ancillary to the principal operation of the small business
- reinvestment outside Canada.

Subsequent Ineligibility

With capital provided by a Small Business Development Corporation, an eligible small business may thrive, and over a period of time no longer meet the definition stated in the Act.

For example, a small business must have less than 100 employees on the date of investment of the SBDC. However, the investment capital may result in the expansion of the business to the point where more employees must be hired and the business exceeds the 100 full-time employee limitation for the small business. When this occurs then as long as the number of employees does not exceed 199, the small business will continue to be considered eligible. If the number of employees is 200 or more, however, the investment will become ineligible.

The SBDC must notify the Ministry of Revenue within 30 days of such a change. The SBDC will then have five years from the date that the employee limit was exceeded to either dispose of the investment or maintain it outside the 70% of equity which must be devoted to eligible investments.

A Small Business Development Corporation which holds stock in a small business which as a result of changes in operation can no longer meet the basic requirements (other than the number of employees requirement which is discussed above) must, within two years of the business becoming ineligible, either dispose of the investment or hold the shares as part of the assets not devoted to eligible investments.

If the Small Business Development Corporation decides to dispose of the investment, the shares must be first offered to all other shareholders of the small business, except shareholders which are Small Business Development Corporations. If the first offer is refused, the corporation may offer shares to other investors but only on the same conditions and terms as offered to the small business shareholders.

DEREGISTRATION

As long as the Corporation continues to meet the requirements of the Act, registration will be maintained. However, if in the Minister's opinion, the Corporation, its officers, directors or shareholders are conducting their affairs contrary to the spirit and intent of The Small Business Development Corporations Act, 1979, the Minister may revoke the registration of the Small Business Development Corporation or refuse to pay a grant or tax credit.

Appeal Procedure

An individual or corporation objecting to a Ministerial decision may appeal the decision. A notice of objection form is available from the Ministry of Revenue.

The Minister will evaluate the objection and give notification of his decision. There is no further appeal unless the dispute involves an interpretation of The Small Business Development Corporations Act or a separate legal issue, in which case the Supreme Court may be called upon to determine the issue.

Return of Grants/Tax Credits

If a Small Business Development Corporation is wound up, deregistered or if it repurchases its shares, the Ontario Government is authorized to recover the investment incentives from the Corporation and not from the investor.

If registration is revoked or a Small Business Development Corporation proposes to wind up, it must pay the Ministry of Revenue an amount equal to the lesser of:

- 30% of the value of its current shareholders' equity or
- the total of grants and tax credits received by the shareholders.

If it repurchases its shares, the Small Business Development Corporation must pay the Ministry an amount equal to the lesser of:

- 30% of the amount for which the shares were originally issued or
- 30% of the amount for which the shares are purchased.

Where a Small Business Development Corporation dissolves or is deregistered for failure to make the required percentage of eligible investments, interest on the money remaining in the trust fund required to be maintained under the Act, will be payable to the Minister.

Subsequent purchasers of Small Business Development Corporation shares are not entitled to a grant or tax credit. Because of this and the possibility of the reduction in the value of the shares if these recovery provisions are effected, each share certificate must state the following:

“The value of the shares represented by this share certificate may be significantly affected by recapture provisions under The Small Business Development Corporations Act, 1979.”

Suspension of the Program

In the event that funds provided by the Province of Ontario for grants and tax credits are entirely used up, the program may be suspended. Provision will be made, however, for transactions in process at the time of suspension.

ENQUIRIES

If you're interested in setting up a Small Business Development Corporation, or investing in one, contact the Ministry of Revenue or one of the Ministry of Industry and Tourism field offices listed on the next page.

The Ministry of Industry and Tourism provides counselling services and assistance programs to small businesses through its network of field offices across the Province. For example the Ministry will provide current information on all registered SBDCs to the Ministry field office, so field consultants can match client equity capital requirements with available sources of SBDC financing. These offices provide initial and continuing contact for small business assistance.

For further information on Small Business Development Corporations call the Ministry of Revenue's Information Centre toll-free from anywhere in Ontario:

- **In Metro Toronto, dial 965-8470**
- **In Area Code 807, ask the Operator for Zenith 8-2000**
- **In all other areas, dial 1-800-268-7121**

For interpretations of the legislation and rulings by the Ministry of Revenue on proposed activities and investments:

- **Telephone (416) 965-1740**

For pre-registration interviews or application proposal forms from the Ministry of Revenue:

- **Telephone (416) 965-2967**

Written requests to the Ministry of Revenue for information, interpretations, interviews and forms should be addressed to:

- Small Business Development Corporation Program
Ministry of Revenue
Queen's Park
Toronto, Ontario
M7A 1Y2

Industry and Tourism Field Offices

Central-East Ontario

Area Office in Willowdale (Fairview Mall)

District Office in Orillia

WILLOWDALE

Suite 480, 5 Fairview Mall Drive

Willowdale

M2J 2Z1

Telephone: (416) 491-7680

ORILLIA

Sterling Trust Bldg., 2nd Floor

73 Mississauga Street East

Box 488

Orillia

L3V 6K2

Telephone: (705) 325-1363

Eastern Ontario

Area Office in Ottawa

District Offices in Brockville, Kingston and Peterborough

OTTAWA

Suite 404, 56 Sparks Street

Ottawa

K1P 5A9

Telephone: (613) 566-3703

BROCKVILLE

143 Parkedale Avenue

Brockville

K6V 6B2

Telephone: (613) 342-5522

KINGSTON

Suite 308, 1055 Princess Street

Kingston

K7L 5T6

Telephone: (613) 546-1191

PETERBOROUGH

139 George Street North

Peterborough

K9J 3G6

Telephone: (705) 742-3459

Central-West Ontario

Area Office in Kitchener

District Offices in Hamilton and St. Catharines

KITCHENER

Suite 507, 305 King Street West

Kitchener

N2G 1B9

Telephone: (519) 744-6391

HAMILTON

Suite 601, 20 Hughson Street South

Hamilton

L8N 2A1

Telephone: (416) 527-3194

ST. CATHARINES

Prov. Gas Building, 4th Floor

15 Church Street

Box 3024

St. Catharines

L2R 3B5

Telephone: (416) 684-2345

Southwestern Ontario

Area Office in London

District Offices in Owen Sound and Windsor

LONDON

Suite 607, 195 Dufferin Avenue

London

N6A 1K7

Telephone: (519) 433-8105

OWEN SOUND

Suite 104, Nor-Towne Plaza

1131 Second Avenue East

Owen Sound

N4K 2J1

Telephone: (519) 376-3875

WINDSOR

Ontario Government Building

Room 227, 250 Windsor Avenue

Windsor

N9A 6V9

Telephone: (519) 252-3475

Northern Ontario

Area Office in Sudbury

District Offices in Timmins

Sault Ste. Marie, Thunder Bay and North Bay

SUDBURY

Ontario Government Building, 4th Floor

199 Larch Street

Sudbury

P3E 5P9

Telephone: (705) 675-4330

SAULT STE. MARIE

120 Huron Street

Sault Ste. Marie

P6A 5N7

Telephone: (705) 253-1103

TIMMINS

Suite 200, 273 Third Avenue

Timmins

P4N 1E2

Telephone: (705) 264-5393

THUNDER BAY

Ontario Government Building, 3rd Floor

435 James Street South

Box 5000

Thunder Bay

P7C 5G6

Telephone: (807) 475-1325

NORTH BAY

Northgate Plaza

1500 Fisher Street

North Bay

P1B 2H3

Telephone: (705) 472-9660

Région du Nord

Bureau régional à Sudbury
Bureaux de district à Timmins,
Sault-Ste-Marie, Thunder Bay et North Bay

SUDBURY

Edifice du gouvernement de l'Ontario

4^e étage

199, rue Larch

Sudbury

P3E 5P9

(705) 675-4330

SAULT STE-MARIE

120, rue Huron

Sault Ste-Marie

P6A 5N7

(705) 253-1103

TIMMINS

273, 3^e avenue

Bureau 200

Timmins

P4N 1E2

(705) 264-5393

THUNDER BAY

Edifice du gouvernement de l'Ontario

435 sud, rue James

3^e étage

C.P. 5000

Thunder Bay

P7C 5G6

(807) 475-1325

NORTH BAY

Plaza Northgate

1500, rue Fisher

North Bay

P1B 2H3

(705) 472-9660

Région du Centre-Ouest

Bureau régional à Kitchener
Bureaux de district à Hamilton et St. Catharines

KITCHENER

305 ouest, rue King

Bureau 507

Kitchener

N2G 1B9

(519) 744-6391

HAMILTON

20 sud, rue Hughson

Bureau 601

Hamilton

L8N 2A1

(416) 527-3194

ST. CATHARINES

Édifice Prov. Gas

15, rue Church, 4^e étage

St. Catharines

L2R 3B5

(416) 684-2345

Région du Sud-Ouest

Bureau régional à London

Bureaux de district à Owen Sound et Windsor

LONDON

195, avenue Dufferin

Bureau 607

London

N6A 1K7

(519) 433-8105

OWEN SOUND

Plaza Nor-Towne

1131 est, 2^e avenue

Bureau 104

Owen Sound

N4K 2J1

(519) 376-3875

WINDSOR

Édifice du gouvernement de l'Ontario

250, avenue Windsor

Bureau 227

Windsor

N9A 6V9

(519) 252-3475

Bureaux régionaux de l'Industrie et du Tourisme

Région du Centre-Est

Bureau régional à Willowdale (Fairview Mall)

Bureau de district à Orillia

WILLOWDALE

5, promenade Fairview Mall

Bureau 480

Willowdale

M2J 2Z1

(416) 491-7680

ORILLIA

Edifice Sterling Trust, 2^e étage

73 est, rue Mississauga

C.P. 488

L3V 6K2

(705) 325-1363

Région de l'Est

Bureau régional à Ottawa

Bureaux de district à Brockville, Kingston et Peterborough

OTTAWA

56, rue Sparks

Bureau 404

Ottawa

K1P 5A9

(613) 566-3703

BROCKVILLE

143, avenue Parkedale

Brockville

K6V 6B2

(613) 342-5522

KINGSTON

1055, rue Princess

Bureau 308

Kingston

K7L 5T3

(613) 546-1191

PETERBOROUGH

139 nord, rue George

Peterborough

K9J 3G6

(705) 742-3459

RENSEIGNEMENTS

Si vous désirez fonder une société pour l'expansion des petites entreprises ou investir dans l'une d'elles, contactez le ministère du Revenu ou l'un des bureaux régionaux du ministère de l'Industrie et du Tourisme dont la liste est

donnée à la page suivante.

Ces bureaux, répartis dans toute la province, sont chargés de procurer des services de consultation et d'appliquer des programmes d'aide aux petites entreprises. Par exemple, le ministère fournit au bureau régional des renseignements sur toutes les sociétés pour l'expansion des petites entreprises qui sont enregistrées. De cette façon, les conseillers régionaux peuvent renseigner les clients qui ont besoin de capital sur les sources de financement SEPE. Ces bureaux sont chargés d'approcher les petites entreprises, d'assurer des contacts permanents avec elles et de leur venir en aide. Si vous désirez plus de renseignements sur les sociétés pour l'expansion des petites entreprises, vous pouvez appeler gratuitement le centre d'information du ministère du Revenu:

- **À Toronto, composez le 965-8470**
- **Dans la région dont l'indicateur régional est 807, demandez à la téléphoniste le Zénith 8-2000**
- **Partout ailleurs en Ontario, composez le 1-800-268-7121**

Si vous désirez des explications sur la législation et les conditions qu'exige le ministère du Revenu concernant les activités proposées et les investissements:

- **Téléphonez au (416) 965-1740**

Si vous désirez une entrevue avant d'enregistrer une société ou des formules de demande du ministère du Revenu:

- **Téléphonez au (416) 965-2967**

Les demandes faites par écrit au ministère du Revenu concernant renseignements, explications, entrevues et formules doivent être adressées au

- Programme de société pour l'expansion des petites entreprises
Ministère du Revenu
Queen's Park
Toronto (Ontario)
M7A 1Y2

litige concerne l'interprétation de la loi sur les sociétés pour l'expansion des petites entreprises ou un point de droit particulier, auquel cas la Cour suprême peut être appelée à trancher la question.

Recouvrement des subventions et des crédits d'impôt

Si une société pour l'expansion des petites entreprises est liquidée ou radiée ou si elle envisage sa propre liquidation, elle doit payer au ministre du Revenu un montant équivalent au plus petit des montants suivants :

- 30% de la valeur de l'avoir en cours de ses actionnaires ou
- le total des subventions et des crédits d'impôt que les actionnaires ont reçus.

Si une société pour l'expansion des petites entreprises rachète ses actions, elle doit payer au ministre un montant équivalent au plus petit des montants suivants :

- 30% du montant auquel les actions ont été initialement émises ou
- 30% du prix d'achat des actions.

Lorsqu'une société pour l'expansion des petites entreprises est liquidée ou radiée par faute de produire le pourcentage d'investissements admissibles exigé, les intérêts sur le capital restant dans le fonds en fiducie qui doivent continuer de courir en vertu de la loi sur les entreprises commerciales sont payables à l'ordre du ministre.

Par la suite, aucun crédit d'impôt ni aucune subvention ne seront accordés aux acheteurs d'actions de la société pour l'expansion des petites entreprises. En raison de ce fait et de la possibilité de perte de valeur des actions si de telles dispositions sont prises, la phrase suivante doit être inscrite sur chaque certificat d'actions :

"La valeur des actions représentées par ce certificat d'actions peut être fortement affectée par les dispositions de la loi de 1979 sur les sociétés pour l'expansion des petites entreprises concernant le recouvrement."

Suspension du programme

Au cas où les fonds prévus par la province de l'Ontario pour les subventions et les crédits d'impôts seraient entièrement épuisés, le programme pourrait être suspendu. Des dispositions seront cependant prises pour les transactions en cours au moment de la suspension.

admissible peut prendre de l'ampleur après un certain temps, au point de ne plus remplir les conditions d'admissibilité spécifiées par la loi.

Par exemple, à la date de l'investissement par la SEPE, une petite entreprise doit avoir moins de 100 employés à son actif. Les capitaux investis peuvent entraîner son expansion au point où elle doit embaucher davantage d'employés et où son effectif dépasse la limite de 100 employés à temps plein imposée à une petite entreprise. Quand cela se produit, la petite entreprise continue à être considérée admissible tant que le nombre d'employés ne dépasse pas 199. Si le nombre est de 200 ou plus, l'investissement devient inadmissible. La SEPE doit aviser le ministère du Revenu de tel changement dans les 30 jours. Elle doit alors, dans les cinq ans à compter de la date où le nombre d'employés dépassait la limite permise, soit disposer de son placement ou le maintenir hors des 70% de son capital-actions affectés à des investissements admissibles.

Une société pour l'expansion des petites entreprises qui détient des actions d'une petite entreprise qui, à cause de changements dans son exploitation, ne répond plus aux critères de base établis (autres que celui du nombre d'employés, voir plus haut) doit, dans les deux ans qui suivent la date d'inadmissibilité de la petite entreprise, disposer de son placement ou maintenir les actions comme partie du capital qui n'est pas affecté aux investissements admissibles.

Si la société pour l'expansion des petites entreprises décide de disposer de son placement, elle doit d'abord offrir les actions à tous les autres actionnaires de la petite entreprise sauf à ceux qui sont des sociétés pour l'expansion des petites entreprises. Si cette offre est repoussée, la société doit offrir les actions à d'autres investisseurs dans les mêmes conditions qu'aux actionnaires de la petite entreprise.

RADIATION

Tant qu'une société remplit les conditions de la loi, son enregistrement est maintenu. Mais si de l'avis du ministre, les cadres, administrateurs et actionnaires dirigent les opérations d'une société d'une manière contraire à l'esprit et à l'objet de la loi de 1979 sur les sociétés pour l'expansion des petites entreprises, il peut annuler l'enregistrement de la société pour l'expansion des petites entreprises ou refuser de payer une subvention ou d'accorder un crédit d'impôt.

Procédure d'appel

Un particulier ou une société désirant s'opposer à une décision ministérielle peut faire appel. Le ministère du Revenu fournit une formule à cet effet.

Le ministre évalue alors l'objection et signifie sa décision. Il n'est pas possible de faire de nouvel appel, à moins que le

petite entreprise est nouvelle, elle est considérée engagée dans une activité déterminée si elle remplit ces conditions dans les six mois qui suivent l'investissement par la société pour l'expansion des petites entreprises.

Les sociétés pour l'expansion des petites entreprises ne peuvent plus investir dans les petites entreprises engagées dans l'exploration et l'exploitation minière. Toutefois, les investissements déjà faits ou placés avant le 23 avril 1980 resteront admissibles. Un programme différent d'encouragement d'ordre financier a été mis sur pied dans le secteur de l'exploration minière.

Pour de plus amples renseignements sur le programme ontarien d'exploration minière, écrivez à POEM, ministère des Richesses naturelles, Hôtel du gouvernement, Queen's Park, Toronto (Ontario).

Destination des capitaux investis

Pour rester dans l'esprit de la loi, les petites entreprises peuvent affecter les capitaux qui leur sont confiés :

- à une expansion, amélioration ou agrandissement des installations existantes
- au lancement de nouvelles entreprises : mise au point de nouvelles idées ou inventions
- à la stabilisation de leur situation financière : paiements des dettes.

Un investissement proposé doit améliorer la situation financière actuelle ou éventuelle ainsi que la situation des employés d'une petite entreprise ainsi que répondre aux exigences techniques stipulées par la loi sur les entreprises commerciales. Si les investisseurs fournissent au ministre du Revenu un exemplaire des ententes des actionnaires et un schéma financier des investissements proposés le plus tôt possible, la société recevra rapidement les stipulations fermes concernant la validité des investissements. En général, pour qu'un investissement soit reconnu valable, la petite entreprise doit envisager de s'engager dans une activité prescrite au moment de l'investissement et la majorité des actionnaires doivent posséder plus qu'un intérêt nominal dans la compagnie.

Une petite entreprise admissible ne peut utiliser les investissements effectués par une société pour l'expansion des petites entreprises aux fins suivantes :

- nouvelles affectations sous forme de prêt
- obtention de terrains sauf le terrain nécessaire et indispensable à l'activité principale
- réinvestissement à l'étranger.

Petites entreprises devenant ultérieurement non admissibles

Grâce aux capitaux que lui procure une société pour l'expansion des petites entreprises, une petite entreprise

- elle doit payer 75% des salaires et des rémunérations pour des services rendus en Ontario
 - elle ne doit pas avoir de lien de dépendance avec la société pour l'expansion des petites entreprises faisant l'investissement
 - elle doit s'occuper essentiellement de fabrication, de transformation, de tourisme, de publication, de recherches et d'exploitation.
- Les règlements établis en vertu de la loi définissent les activités des petites entreprises admissibles. En voici une brève description:

Les entreprises de fabrication et de transformation sont celles qui produisent des marchandises vendables ou louables à partir de matériaux ou produits bruts, non raffinés ou apprêtés. Les entreprises des secteurs de la construction, l'agriculture, la pêche, la production de longs métrages, de films ou de bandes magnéto-copiques, l'exploitation de puits ou la production de pétrole ou de gaz ne représentent pas des activités admissibles au programme de sociétés pour l'expansion des petites entreprises.

Les activités touristiques sont celles qui comprennent l'exploitation et la gestion des hôtels, motels, centres de villégiature ou autres établissements semblables offrant l'hébergement pour la nuit et des facilités auxiliaires. Ces facilités et les facilités pour l'hébergement doivent être à propriété unique.

La publication de livres préparés et imprimés au Canada. Aux fins du programme des sociétés pour l'expansion des petites entreprises, un livre doit être relié, non périodique, non publicitaire, publié uniquement à des fins éducatives, techniques, culturelles ou littéraires. Il doit de préférence être écrit par des auteurs canadiens, c'est-à-dire des écrivains qui sont citoyens canadiens ou qui ont établi légalement leur résidence permanente au Canada.

Recherches et exploitation comprennent de la recherche scientifique, tel que stipulé à l'article 2900 des règlements afférents à la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et doit s'effectuer au Canada. La recherche scientifique englobe la recherche théorique et appliquée. De plus, elle implique la mise au point, notamment, l'utilisation des résultats obtenus par la recherche théorique ou appliquée dans le but de créer de nouveaux matériaux, dispositifs, produits ou processus ou d'améliorer ceux qui existent déjà.

Une petite entreprise est considérée comme essentielle-ment engagée dans une activité déterminée si, au moment où une société pour l'expansion des petites entreprises lui confie des fonds, plus de 50% de son actif et de sa main-d'oeuvre combinés sont consacrés à cette activité. Si la

L'IMPÔT ET LES SOCIÉTÉS POUR L'EXPANSION DES PETITES ENTREPRISES

Les sociétés pour l'expansion des petites entreprises sont exemptes de l'impôt sur le capital de l'Ontario mais doivent soumettre chaque année leur déclaration d'impôt sur le revenu des corporations de la manière habituelle et payer l'impôt sur le revenu des corporations de l'Ontario.

La subvention ou le crédit d'impôt de 30% ne seront pas assujettis à l'impôt sur le revenu. Le gouvernement fédéral a l'intention d'apporter des modifications à la Loi de l'impôt sur le revenu touchant les corporations de capital-risque provinciales. Une fois ces modifications acceptées, elles s'appliqueront aux sociétés pour l'expansion des petites entreprises.

Il est proposé qu'aux fins d'impôt sur les gains en capital, tout encouragement d'ordre financier reçu ne soit pris en considération que si l'investissement fait dans la SEPE est vendu dans le cas d'une perte. Par exemple, si un investisseur a acheté une action d'une SEPE à \$10 et l'a vendue pour \$6, l'encouragement d'ordre financier ne sera pris en considération que pour limiter la perte de capital à \$1, ce qui signifie que la perte de \$4 est réduite de la subvention de 30% ou \$3 à \$1. Toutefois, si l'investisseur vendait la même action pour \$11, il réaliserait un gain en capital de \$1.

En outre, le gouvernement fédéral propose d'exempter les corporations de capital-risque provinciales de l'impôt sur les dividendes remboursable qui est normalement exigé en vertu de la partie IV de la Loi de l'impôt sur le revenu. De plus, un investisseur par une corporation de capital-risque provinciale n'empêcherait pas une petite entreprise de réclamer la déduction applicable aux petites entreprises. Pour de plus amples renseignements sur les modifications proposées, nous vous suggérons de contacter Revenu Canada Impôt.

Les dividendes versés par les sociétés pour l'expansion des petites entreprises seront traités de la même manière que les dividendes des autres corporations canadiennes imposables.

PETITES ENTREPRISES ADMISSIBLES POUR LES INVESTISSEMENTS

Modalités de base

Votre entreprise peut être admissible pour les investissements de capitaux d'une société pour l'expansion des petites entreprises si elle remplit les conditions générales énumérées ci-après:

- elle doit être contrôlée par des Canadiens
- elle doit compter au plus 100 employés à temps complet

La société doit aviser le ministère ontarien du Revenu dans les 30 jours de tout changement dans ses investissements admissibles (voir le chapitre intitulé petites entreprises devenant ultérieurement non admissibles, page 10).

Avis doit être donné trois semaines à l'avance de toute mesure comportant:

- le paiement de dividendes
- l'achat, la cession, la réalisation ou la conversion d'actions
- l'aliénation ou la vente de placements admissibles
- la liquidation ou la dissolution de la société.

Une société pour l'expansion des petites entreprises doit soumettre des rapports annuels au ministère du Revenu pour le tenir informé, dans les 90 jours qui suivent l'anniversaire de son enregistrement. Et dans les six mois qui suivent la fin de son premier exercice, elle doit lui soumettre des états financiers vérifiés et accompagnés du rapport d'un vérificateur indépendant.

5) Rapports au gouvernement

Les non-résidents ne peuvent contrôler ni posséder plus de 25% du capital-actions d'une petite entreprise admissible et ensemble, un non-résident et une compagnie associée ne peuvent détenir plus de 10% du capital-actions d'une petite entreprise admissible.

4) Propriétaires non résidents

Une petite entreprise dans laquelle une société pour l'expansion des petites entreprises fait des investissements ne peut les utiliser pour acheter des biens ou des services à un actionnaire de la société pour l'expansion des petites entreprises ni à aucune compagnie associée ou affiliée à l'actionnaire à moins que chaque actionnaire ne détienne pas plus de 10% des droits de vote.

- un actionnaire principal de la société pour l'expansion des petites entreprises, à savoir une personne qui détient 10% ou plus des droits de vote attachés aux actions ni aucune entreprise affiliée ou associée à cet actionnaire
 - un cadre ou un administrateur de la société pour l'expansion des petites entreprises ou d'un actionnaire principal ou de leurs compagnies associées
 - une convention de vote fiduciaire où le fiduciaire concerne les actions de la société pour l'expansion des petites entreprises
- Une petite entreprise admissible ne peut être ni une filiale, ni une compagnie affiliée de la société pour l'expansion des petites entreprises qui investit. Ses actions ne peuvent être possédées par aucun des détenteurs suivants:

- de parents proches
- de parents demeurant avec eux
- d'associés
- de compagnies dans lesquelles ils détiennent plus de 10% des actions
- de fidéicommiss ni de succession dans lesquels ils sont les bénéficiaires ou font fonction de fiduciaires.

Il ne doit pas y avoir de lien de dépendance entre la société pour l'expansion des petites entreprises, ses investisseurs et la petite entreprise dans laquelle elle investit.

Pour ceux qui investissent en vertu du programme, cela signifie que leurs relations avec la petite entreprise ne doivent pas comporter:

3) Lien de dépendance

Lorsqu'une société pour l'expansion des petites entreprises investit dans une petite entreprise admissible, elle peut retirer les 3/7 du montant du placement du fonds en fiducie moyennant l'autorisation écrite du ministère du Revenu. Une fois que le maximum des investissements (70 pour cent) de la société pour l'expansion des petites entreprises est atteint, le fonds en fiducie est épuisé. Entre temps, la société pour l'expansion des petites entreprises reçoit l'intérêt gagné par le fonds en fiducie, toujours sous la réserve décrite à la page 22 dans le cas où la société est liquidée ou radiée.

Une société pour l'expansion des petites entreprises doit remettre 30% de son capital-actions (avant déduction des frais de souscription et autres) en fidéicommiss conjointement aux noms de la société et de la Couronne. Pour vous renseigner sur la création d'un tel fonds, vous devriez vous adresser à votre institution financière. Toutefois, la manière dont ces fonds en fiducie sont établis est soumise à l'approbation du ministère du Revenu.

2) Établissement d'un fonds en fiducie

Une société pour l'expansion des petites entreprises doit remettre 30% de son capital-actions (avant déduction des frais de souscription et autres) en fidéicommiss conjointement aux noms de la société et de la Couronne. Pour vous renseigner sur la création d'un tel fonds, vous devriez vous adresser à votre institution financière. Toutefois, la manière dont ces fonds en fiducie sont établis est soumise à l'approbation du ministère du Revenu.

Une société pour l'expansion des petites entreprises et ses compagnies affiliées ne peuvent posséder ni contrôler plus de 49% du capital-actions d'une petite entreprise admissible. Ce chiffre doit comprendre toutes les actions de la petite entreprise admissible possédées ou détenues à titre réel par une compagnie associée ou affiliée à la société pour l'expansion des petites entreprises, de même que n'importe quel titre de créance convertible, droit d'option ou de souscription d'actions.

Deux SEPE distinctes ou plus ne peuvent détenir ensemble plus de 60% des actions de n'importe quelle petite entreprise. Cette limite au pourcentage des actions d'une petite entreprise admissible que peut détenir une société pour l'expansion des petites entreprises a pour but d'assurer qu'à long terme, le contrôle de la petite entreprise demeurera entre les mains des actionnaires initiaux.

Pour conformer à cette loi, vous devez soumettre l'un des documents suivants avec votre demande d'enregistrement:

- un exemplaire du prospectus accepté par la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario et l'accusé de réception, ou
- un exemplaire d'une ordonnance de la Commission dispensant la société de satisfaire aux exigences de la loi sur les valeurs mobilières, ou
- un avis motivé écrit de l'avocat de la société confirmant qu'elle n'est pas assujettie aux conditions de la loi sur les valeurs mobilières.

Le montant du capital-actions d'une société pour l'expansion des petites entreprises doit se situer entre \$100 000 et \$5 millions. Toutefois une société peut être enregistrée avec un capital-actions aussi minime que \$25 000 si elle s'engage à l'augmenter jusqu'à la limite minimum de \$100 000 en l'espace d'un an.

Aussitôt qu'elle remplira les conditions exigées pour sa constitution, votre société pour l'expansion des petites entreprises sera enregistrée et une copie timbrée de votre demande d'enregistrement vous sera renvoyée accompagnée du certificat d'enregistrement.

Avant d'enregistrer une société pour l'expansion des petites entreprises, le personnel du ministère du Revenu doit rendre visite à la société afin de l'aider à s'assurer que ses dossiers et ses méthodes de procéder soient conformes à la loi sur les entreprises commerciales et que les dirigeants et les administrateurs comprennent bien les obligations d'une SEPE. Après l'enregistrement de la SEPE, le ministère du Revenu peut vérifier les dossiers de la société.

COMMENT MAINTENIR UNE SOCIÉTÉ POUR L'EXPANSION DES PETITES ENTREPRISES

Une société pour l'expansion des petites entreprises doit observer continuellement certaines prescriptions et nous en donnons une forme condensée dans les pages qui suivent.

1) Capital-actions et actions

Une société pour l'expansion des petites entreprises doit avoir 40% de son capital-actions investis dans des petites entreprises admissibles à la fin du premier exercice suivant son enregistrement et 70% à la fin du deuxième. Ensuite elle doit maintenir au moins 70% de son capital-actions dans des petites entreprises admissibles. Ces investissements doivent être effectués par l'achat de nouvelles émissions d'actions donnant le droit de vote.

Le reste de l'actif d'une SEPE doit être maintenu en réserves liquides telles que des dépôts dans des banques ou des compagnies de fiducie, en titres de créance de n'importe quelle petite entreprise admissible ou en actions représentées par des placements dans des compagnies qui étaient admissibles quand la société les a acquises.

acomptes provisionnels sur l'impôt en conséquence. Lorsqu'elle enverra sa déclaration de revenu CT23 au gouvernement de l'Ontario pour l'année d'imposition dans laquelle elle aura effectué le placement, elle devra lui joindre un exemplaire de la confirmation du crédit d'impôt.

Si elle n'utilise pas le crédit d'impôt entièrement dans l'année où elle aura effectué le placement, elle pourra s'en servir pour constituer une société et l'enregistrer. Il pourra également vous dire si les investissements que vous vous proposez de faire sont conformes aux exigences du programme.

COMMENT FORMER UNE SOCIÉTÉ POUR L'EXPANSION DES PETITES ENTREPRISES

Si vous désirez fonder une société pour l'expansion des petites entreprises, il vous suffit de faire la demande de constitution en corporation au ministère de la Consommation et du Commerce, 555, rue Yonge, Toronto, dont le personnel vous fera connaître les conditions requises. Si vous préférez, vous pouvez demander au centre d'information du ministère du Revenu de vous aider. (Voyez page 13)

La société envisagée doit satisfaire à toutes les dispositions de la loi sur les entreprises commerciales (The Business Corporations Act). Elle doit être soit une nouvelle société, soit une entreprise qui n'a jamais fait d'affaires auparavant. Son seul objectif doit être de favoriser l'expansion des petites entreprises par les moyens suivants:

- en leur procurant un capital par l'acquisition et le maintien de titres dans son portefeuille et
- en leur fournissant une aide experte en matière de gestion et de conduite des affaires.

Les actions de la société pour l'expansion des petites entreprises envisagée ne doivent pas avoir de valeur nominale et son capital-actions ne peut être inférieur à \$100 000 ni supérieur à \$5 millions.

Enregistrement

Une fois la société constituée, vous devez soumettre au ministère du Revenu une copie authentifiée de ses statuts constitutifs accompagnée d'une demande d'enregistrement remplie en double exemplaire.

Quand vous fondez une société pour l'expansion des petites entreprises, vous ne devez pas perdre de vue le fait que la loi sur les valeurs mobilières de l'Ontario (The Securities Act) peut entrer en jeu, particulièrement lorsque vous sollicitez d'autres investisseurs éventuels.

ENCOURAGEMENTS POUR LES INVESTISSEURS

entreprises procurent le genre d'investissement que vous recherchez.

L'encouragement d'ordre financier que le gouvernement de l'Ontario donne aux investisseurs se présente sous la forme d'une subvention ou d'un crédit d'impôt équivalant à 30% du montant qu'ils déboursent pour acheter de nouvelles émissions d'actions de sociétés pour l'expansion des petites entreprises. Ils peuvent faire des placements dans plusieurs sociétés pour l'expansion des petites entreprises.

Il n'y a aucune limite au montant des investissements qu'un particulier ou une corporation peuvent faire, mais le capital-actions total des sociétés pour l'expansion des petites entreprises est limité à \$5 millions. Aucun remboursement de subvention ou de crédit d'impôt ne sera demandé à un investisseur qui a satisfait à toutes les exigences d'admissibilité du programme.

Les particuliers, les fonds de pension, les coopératives de crédit et les caisses populaires reçoivent un encouragement d'ordre financier sous forme de subvention. Pour pouvoir recevoir une subvention, les particuliers doivent demeurer habituellement en Ontario. Les fonds de pension sont considérés comme étant situés en Ontario si 10% ou plus de leurs cotisants résident habituellement en Ontario.

Pour pouvoir bénéficier du programme les corporations qui investissent dans des sociétés pour l'expansion des petites entreprises doivent être assujetties à l'impôt sur le revenu des corporations de l'Ontario.

Aussitôt qu'ils ont versé en liquide le montant des nouvelles émissions d'actions d'une société pour l'expansion des petites entreprises, les investisseurs reçoivent un certificat de placement de cette société. Ils peuvent ensuite demander une subvention ou un crédit d'impôt en remplissant les formules de demande fournies par le ministère ontarien du Revenu.

Particuliers

Les particuliers qui ont fait un investissement doivent joindre leur certificat de placement à leur demande de subvention. Une fois que le ministère du Revenu aura ratifié la demande, l'investisseur en question recevra un chèque d'un montant équivalent à 30% de son investissement. Par exemple, pour un placement de \$1,000, un investisseur recevra une subvention de \$300. Dans la plupart des cas, les chèques seront établis dans les trois semaines.

Corporations

Les entreprises qui investissent doivent joindre leur certificat de placement à leur demande de crédit d'impôt de 30% applicable à l'impôt sur le revenu des corporations de l'Ontario. Une fois la demande ratifiée par le ministère, l'entreprise en sera avisée et elle pourra modifier ses

En outre, vous pouvez profiter des conseils en matière de gestion et de conduite des affaires offerts par les sociétés pour l'expansion des petites entreprises. Vous ne pouvez cependant pas créer une société pour l'expansion des petites entreprises, pour faire des investissements dans votre propre entreprise.

Afin de protéger les intérêts des propriétaires de petites entreprises:

1. Une société pour l'expansion des petites entreprises ne peut acheter plus de 49% des actions donnant le droit de vote des petites entreprises.

2. Deux sociétés ou plus, sans rapport l'une avec l'autre, ne peuvent acheter plus de 60% des actions donnant le droit de vote de la même petite entreprise.
3. Une société pour l'expansion des petites entreprises ne peut obtenir le droit de nommer la majorité des membres du conseil d'administration de la petite entreprise.

4. Une société pour l'expansion des petites entreprises doit donner aux autres actionnaires le droit de refus initial si elle décide de vendre n'importe quelle de ses actions à une petite entreprise. Si les autres actionnaires de la petite entreprise n'achètent pas les actions, la SEPE peut vendre ces actions à une tierce partie selon les mêmes conditions que celles offertes aux actionnaires de la petite entreprise.

Les exigences fondamentales que doivent remplir les petites entreprises pour être admissibles sont énumérées à la page 8.

Investissements

Si vous avez de l'argent à investir, vous pouvez profiter de ces encouragements d'ordre financier. La loi sur les sociétés pour l'expansion des petites entreprises prévoit que les particuliers, les fonds de pension, les coopératives de crédit et les caisses populaires bénéficient d'un encouragement d'ordre financier sous forme de subventions et les corporations qui achètent des actions de sociétés pour l'expansion des petites entreprises en bénéficient sous forme de crédits d'impôt.

Comme toujours, lorsqu'il s'agit de placements en actions, l'achat d'actions de sociétés pour l'expansion des petites entreprises comporte des risques. On offre un encouragement d'ordre financier aux investisseurs partiellement en reconnaissance de ce risque. Les investisseurs sont invités à examiner le facteur de risque et à être conscients du degré de risque couru.

Si vous envisagez d'investir dans une société pour l'expansion des petites entreprises ou d'en fonder une, examinez soigneusement les encouragements d'ordre financier et les conditions imposées aux investisseurs mentionnés dans ce guide. Il se peut que les sociétés pour l'expansion des petites

M. Frank Miller, Trésorier de l'Ontario, a fait adopter la loi de 1979 sur les sociétés pour l'expansion des petites entreprises pour encourager le secteur privé à investir dans les petites entreprises et pour favoriser la création de nouveaux établissements. C'est le ministère ontarien du Revenu qui est chargé de faire appliquer la loi.

Depuis le 1^{er} juillet 1979, date d'entrée en vigueur de la loi mentionnée ci-dessus, cent vingt-cinq sociétés pour l'expansion des petites entreprises se sont enregistrées jusqu'au 31 janvier 1981. Le total du capital émis par ces sociétés qui s'élève à \$48,6 millions et les investissements globaux de \$34,5 millions ont été affectés à des petites entreprises dans toute la province.

Les sociétés pour l'expansion des petites entreprises (SEPE) ont pour unique objet de canaliser les fonds dans les petites entreprises admissibles et de mettre à leur disposition un encadrement d'experts en gestion et en affaires.

Voici comment ce programme fonctionne. Les investisseurs dans les sociétés pour l'expansion des petites entreprises reçoivent du gouvernement de l'Ontario un encouragement d'ordre financier équivalent à 30% des fonds investis dans ces sociétés. Cet encouragement est accordé sous forme de subventions aux particuliers, fonds de pension, coopératives de crédit et caisses populaires, et sous forme de crédits d'impôt aux corporations qui achètent des actions d'une société pour l'expansion des petites entreprises. De son côté, la société investit les fonds ainsi obtenus dans des petites entreprises admissibles.

La fondation d'une société pour l'expansion des petites entreprises relève de l'entreprise privée. Ces sociétés ne sont pas sous l'égide du gouvernement et ce ne sont pas des sociétés de la Couronne. Dans la mesure où les investisseurs observent les règlements en matière d'adresse et de constitution, ils peuvent constituer une société pour l'expansion des petites entreprises (SEPE) auprès du ministère de la Consommation et du Commerce et l'enregistrer auprès du ministère du Revenu.

Petites entreprises

Si vous dirigez une petite entreprise, vous savez l'importance qu'elle a dans la vie économique de votre collectivité. Le gouvernement de l'Ontario le sait aussi et a adopté la loi sur les sociétés pour l'expansion des petites entreprises dans le but de favoriser l'établissement et la croissance des petites entreprises de la province.

Si le mode de constitution de votre petite entreprise est conforme aux directives générales de cette loi, les sociétés pour l'expansion des petites entreprises peuvent lui insufler un sang neuf. Une nouvelle rentrée de capitaux pourrait être ce dont vous avez justement besoin pour stabiliser, revitaliser ou agrandir votre entreprise.

- Des intérêts sur le capital restant dans le fonds en fiducie seront payables à la province de l'Ontario.
- On donne une explication élargie du traitement proposé à l'égard de l'impôt sur les gains en capital.

CHANGEMENTS POUR SEPE

Ces changements touchent toutes les sociétés enregistrées pour l'expansion des petites entreprises (SEPE), qu'elles aient été enregistrées le 22 avril 1980 ou avant cette date ou par la suite:

- Dans le cas des coopératives de crédit, caisses de retraite et autres organismes mentionnés par la loi, les mesures d'encouragement prennent la forme d'une subvention plutôt que d'un crédit d'impôt.
- Les caisses de retraites sont considérées comme résidant en Ontario si 10% ou plus de leurs membres habitent ordinairement en Ontario.
- Le report du crédit d'impôt sur l'exercice annuel précédent est permis en plus du report déjà permis sur les exercices suivants.
- Le capital minimal nécessaire pour créer une société pour l'expansion des petites entreprises est de \$100,000, réduit de \$250,000.
- La définition des champs d'activités des entreprises admissibles comprend l'édition et des activités de recherche et de mise au point définies par la loi.
- Les SEPE ne peuvent plus investir dans des petites entreprises s'occupant de développement et d'exploration dans le secteur minier. Les investissements déjà effectués et pour lesquels des engagements ont déjà été pris, demeureront admissibles.
- Une petite entreprise doit compter moins de 100 employés à la date où elle touche l'investissement de la SEPE. Cependant, une SEPE ne sera plus obligée de se départir de cet investissement si le nombre des employés augmente au cours d'une certaine période de temps, au-delà de la limite permise de 100 employés, sans dépasser 199 employés. Lorsque le nombre des employés dépassera 199, l'investissement perdra son caractère admissible, et la SEPE aura cinq ans à partir de la date où la limite d'emplois est dépassée pour se départir de cet investissement ou pour conserver cet investissement en dehors de la tranche de 70% des capitaux propres qui doivent être alloués à des investissements admissibles.

TABLE DES MATIÈRES

Page

CHANGEMENTS POUR SEPE

AVANT-PROPOS 1

Petites entreprises 1
Investissements 2

ENCOURAGEMENTS POUR LES INVESTISSEURS 3

Particuliers 3
Corporations 3

COMMENT FORMER UNE SOCIÉTÉ POUR
L'EXPANSION DES PETITES ENTREPRISES 4

Constitution en corporation 4
Enregistrement 4

COMMENT MAINTENIR UNE SOCIÉTÉ POUR
L'EXPANSION DES PETITES ENTREPRISES 5

Capital-actions et actions 5
Etablissement d'un fonds en fiducie 6
Lien de dépendance 6
Propriétaires non résidents 7
Rapports au gouvernement 7

L'IMPÔT ET LES SOCIÉTÉS POUR
L'EXPANSION DES PETITES ENTREPRISES 8

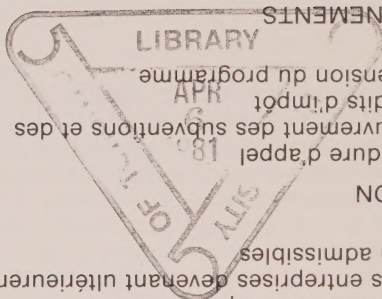
PETITES ENTREPRISES ADMISSIBLES POUR
LES INVESTISSEMENTS 8

Modalités de base 8
Destination des capitaux investis 10
Petites entreprises devenant ultérieurement
non admissibles 10

RADIATION 11

Procédure d'appel 11
Recouvrement des subventions et des
crédits d'impôt 12
Suspension du programme 12

RENSEIGNEMENTS 13



Ce guide, publié dans le but de décrire les sociétés pour l'expansion des petites entreprises, ne doit pas être substitué à la loi de 1979 sur les sociétés pour l'expansion des petites entreprises ni aux règlements y afférents. Il est possible de se procurer des exemplaires de la loi et des règlements à la librairie du gouvernement de l'Ontario, 880 rue Bay à Grosvenor, Toronto, Ontario, M5S 1Z8. Téléphone: (416) 965-2054.

Ontario
Sociétés pour
l'expansion des
petites
entreprises

Guide pour
les hommes
d'affaires et
les investisseurs
RÉVISÉ MARS, 1981



Ontario

Frank S. Miller
Trésorier de l'Ontario

Larry Grossman
Ministre de l'Industrie et du Tourisme

Lorne Maack
Ministre du Revenu